

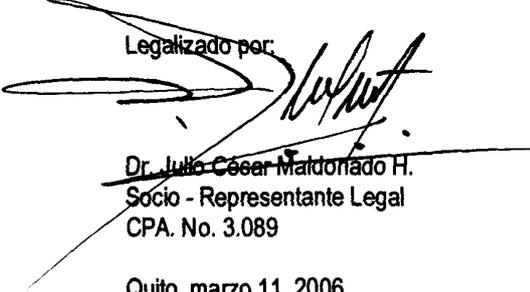


### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

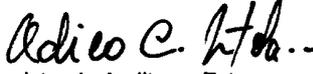
**A los señores Socios de la Compañía INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.:**

1. Hemos auditado el estado de situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea planificada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados y/o las normas ecuatorianas de contabilidad – NECs aplicados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2005, el resultado de sus operaciones, sus flujos de efectivo y los cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por las normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas del Ecuador.
4. Con fecha 31 de diciembre del 2004 se publica en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, el Decreto Ejecutivo No. 2430 que contiene reformas al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, constando en ellas los Precios de Transferencia, referente a transacciones con Partes Relacionadas, que la Compañía de ser pertinente a sus operaciones aplicará en el ejercicio económico del año 2005, esta disposición.

Legalizado por:

  
Dr. Julio César Maldonado H.  
Socio - Representante Legal  
CPA. No. 3.089

Quito, marzo 11, 2006.

  
Registro de Auditores Externos  
Superintendencia de Compañías  
No. SC-RNAE-034.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**I. ESTADOS FINANCIEROS**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	156.888,45	583.950,01	-427.061,56
Inversiones temporales	0,00	376,23	-376,23
Cuentas por cobrar comerciales, neto	911.656,23	900.532,59	11.123,64
Cuentas por cobrar relacionadas	1.022.632,18	1.175.750,59	-153.118,41
Otras cuentas por cobrar	107.815,80	121.228,30	-13.412,50
Inventarios	2.725.738,85	2.232.894,82	492.844,03
Importaciones en tránsito	305.151,38	1.190.173,82	-885.022,44
Gastos pagados por anticipado	2.356,42	97,88	2.258,54
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b><u>5.232.239,31</u></b>	<b><u>6.205.004,24</u></b>	<b><u>-972.764,93</u></b>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Propiedad, planta y equipo, neto	2.445.770,13	1.788.892,73	656.877,40
Inversiones largo plazo	2.000.803,60	2.000.003,60	800,00
Otros activos	523,78	523,78	0,00
Gastos diferidos	1.104.752,44	1.926.666,64	-821.914,20
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>5.551.849,95</u></b>	<b><u>5.716.086,75</u></b>	<b><u>-164.236,80</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>10.784.089,26</u></b>	<b><u>11.921.090,99</u></b>	<b><u>-1.137.001,73</u></b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Balances Generales**  
**Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Financiamiento corto plazo	1.230.262,74	1.239.114,93	-8.852,19
Cuentas por pagar comerciales	340.165,47	808.354,88	-468.189,41
Otras cuentas por pagar	85.870,19	43.732,17	42.138,02
Participación trabajadores	42.599,24	79.960,63	-37.361,39
Impuestos por pagar	39.129,00	98.237,89	-59.108,89
Gastos acumulados	18.093,63	18.305,95	-212,32
Obligaciones sociales	7.318,29	6.158,81	1.159,48
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b><u>1.763.438,56</u></b>	<b><u>2.293.865,26</u></b>	<b><u>-530.426,70</u></b>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>			
Financiamiento largo plazo	8.116.103,07	8.585.685,58	-469.582,51
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	66.076,36	61.737,42	4.338,94
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>8.182.179,43</u></b>	<b><u>8.647.423,00</u></b>	<b><u>-465.243,57</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>9.945.617,99</u></b>	<b><u>10.941.288,26</u></b>	<b><u>-995.670,27</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	470.000,00	470.000,00	0,00
Reservas	200.567,75	184.292,22	16.275,53
Utilidad ejercicios anteriores	0,00	325.510,51	-325.510,51
Utilidad del ejercicio corriente	167.903,52	0,00	167.903,52
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b><u>838.471,27</u></b>	<b><u>979.802,73</u></b>	<b><u>-141.331,46</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b><u>10.784.089,26</u></b>	<b><u>11.921.090,99</u></b>	<b><u>-1.137.001,73</u></b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>(Disminución)</b>
<b><u>INGRESOS</u></b>			
Ventas	10.136.520,33	8.908.477,79	1.228.042,54
Menos: Costo de Ventas	8.691.155,58	7.306.622,90	1.384.532,68
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>1.445.364,75</b>	<b>1.601.854,89</b>	<b>-156.490,14</b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>			
Gastos de venta	102.289,49	74.474,11	27.815,38
Gastos de administración	89.370,72	80.665,62	8.705,10
Gastos generales	426.871,27	278.811,03	148.060,24
Otros gastos	3.555,63	57.288,63	-53.733,00
<b>Total gastos operacionales</b>	<b>622.087,11</b>	<b>491.239,39</b>	<b>130.847,72</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>823.277,64</b>	<b>1.110.615,50</b>	<b>-287.337,86</b>
<b><u>(+/-) MOVIMIENTO NO OPERACIONAL</u></b>			
Ingresos financieros y otros	11.179,07	26.493,78	-15.314,71
Gastos financieros	550.461,75	604.038,42	-53.576,67
<b>Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta</b>	<b>283.994,96</b>	<b>533.070,86</b>	<b>-249.075,90</b>
<b><u>MENOS</u></b>			
Participación utilidad trabajadores	42.599,24	79.960,63	-37.361,39
Impuesto a la renta	73.492,20	127.599,72	-54.107,52
<b>Utilidad neta del período</b>	<b>167.903,52</b>	<b>325.510,51</b>	<b>-157.606,99</b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>(Disminución)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>			
Efectivo recibido de clientes	11.351.595,06	8.431.930,85	2.919.664,21
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	11.202.383,99	8.174.056,28	3.028.327,71
<b>Subtotal</b>	<b>149.211,07</b>	<b>257.874,57</b>	<b>-108.663,50</b>
Intereses pagados	-1.186.050,48	-440.797,35	-745.253,13
Intereses recibidos	6,44	192,38	-185,94
Ingresos por préstamos	1.000.000,00	909.600,00	90.400,00
Impuesto a la renta	-92.899,74	,00	-92.899,74
Otros ingresos	11.171,40	26.301,40	-15.130,00
<b>Efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>-267.772,38</b>	<b>495.296,43</b>	<b>-763.068,81</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	928.500,24	-501.766,20	1.430.266,44
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>928.500,24</b>	<b>-501.766,20</b>	<b>1.430.266,44</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Préstamos a largo plazo	620.000,00	,00	620.000,00
Ingreso préstamos a largo plazo	,00	200.000,00	-200.000,00
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>620.000,00</b>	<b>200.000,00</b>	<b>420.000,00</b>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	-427.061,56	451.404,80	-878.466,36
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	583.950,01	132.545,21	451.404,80
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del período</b>	<b>156.888,45</b>	<b>583.950,01</b>	<b>-427.061,56</b>

Las Notas que se adjuntan son parte de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el período concluido en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

<u>DETALLE</u>	<u>CAPITAL PAGADO</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESERVA FACULTATIVA</u>	<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	<u>UTILIDADES NO DISTRIB.</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2004	470.000,00	32.355,22	333,21	151.603,79	325.510,51	979.802,73
Apropiación de reservas	-	16.275,53	-	-	-	16.275,53
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-325.510,51	-325.510,51
Utilidad del ejercicio 2005	-	-	-	-	167.903,52	167.903,52
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b><u>470.000,00</u></b>	<b><u>48.630,75</u></b>	<b><u>333,21</u></b>	<b><u>151.603,79</u></b>	<b><u>167.903,52</u></b>	<b><u>838.471,27</u></b>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Anexo de Costo de Producción y Ventas**  
**Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2005 y 2004**  
**(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Saldos al 31 de diciembre:</b>		<b>Incremento</b>
	<b>2005</b>	<b>2004</b>	<b>(Disminución)</b>
Inventario inicial	2.232.894,82	2.012.096,40	220.798,42
Más: Compras locales	3.003.581,01	2.915.577,92	88.003,09
Compras importadas	3.873.842,69	2.356.383,69	1.517.459,00
<b>TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA</b>	<b>9.110.318,52</b>	<b>7.284.058,01</b>	<b>1.826.260,51</b>
Menos: Inventario final	-2.725.738,85	-2.232.894,82	-492.844,03
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	<b>6.384.579,67</b>	<b>5.051.163,19</b>	<b>1.333.416,48</b>
<b><u>GASTOS DE PRODUCCION</u></b>			
Mano de obra directa	534.339,15	456.396,03	77.943,12
Costos indirectos de producción	1.772.236,76	1.799.063,68	-26.826,92
<b>COSTO TOTAL DE PRODUCCION</b>	<b>2.306.575,91</b>	<b>2.255.459,71</b>	<b>51.116,20</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>8.691.155,58</b>	<b>7.306.622,90</b>	<b>1.384.532,68</b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**II. POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS**

**NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTORICA DE LA COMPAÑIA**

La Compañía se constituyó en el Ecuador el 17 de julio de 1970, ante el Notario José Vicente Troya Jaramillo y se inscribió bajo el Número 1307 del Registro Mercantil, Tomo 101 el 05 octubre de 1970, bajo la denominación de "INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.", con una duración de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Mediante Escritura Pública del 03 de mayo de 1988, el señor Hugo Sánchez Romero cedió la totalidad de las participaciones sociales a favor del señor Javier Anhalzer Valdivieso, de igual manera se concedió la posesión efectiva proindiviso de los bienes del causante señor Jorge Anhalzer Bonyhard ante lo cual la Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social de la compañía en la suma de S/.100'500.000 dando un capital social de S/.104'500.000, inscribiéndose con el Nro. 3176 del Registro Mercantil, Tomo 129 del 29 de diciembre de 1998.

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. realizó la escritura pública de reforma de estatutos yaumento de capital, mediante la compensación de la cuenta Utilidad de ejercicios anteriores y Reserva Legal por los valores de US\$ 464.655,50 y 1.164,50 respectivamente, aumento que fue celebrado el 22 de agosto del 2002 ante el Notario Décimo Octavo del Cantón Quito Dr. Enrique Díaz Ballesteros, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 07 de octubre del 2002, bajo el Número 3365, Tomo 133, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira Registrador Mercantil del Cantón Quito. El capital actual de la compañía es de US\$. 470.000,00.

La Dirección general de la Compañía le corresponde a la Junta General de Socios y la Administración al Presidente y Gerente General, de conformidad con las normas de sus estatutos, se encuentra representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Presidente. Las operaciones societarias de la Compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**OBJETIVO SOCIAL**

La compañía tiene por objeto dedicarse a la producción de huevos fértiles de aves, así como todos los actos, negocios o contratos relacionados con tal producción, pudiendo también dedicarse a cualquier otra clase de actos de comercio relacionados con este ramo, por medio de importaciones y exportaciones.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (2) PRINCIPALES POLITICAS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

**2.1 Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2005 de la Compañía, se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NECs. y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Las NECs fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y son de aplicación obligatoria, con el aval y resoluciones independientes de las Superintendencias de Compañías, de Bancos y Seguros, así como por parte del Servicio de Rentas Internas – SRI.

La base para nuestra opinión son los estados financieros y anexos terminados en diciembre 31 del 2005.

**2.2. Provisión para cuentas incobrables**

La empresa al 31 de diciembre del 2005, procedió a provisionar el 1% por concepto de provisión cuentas incobrables de los créditos otorgados en el ejercicio económico 2005. El saldo acumulado de la provisión es de US\$.36.052.38, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31-12-05	1.970.340,77
Menos: Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas y Empleados	1.022.632,18
Cuentas por cobrar correspondientes a años anteriores	173.076,58
Saldo Cuentas por Cobrar sujetas a provisión del 1%	<u>774.632,01</u>
<b>1% Provisión ejercicio 2005</b>	<b><u>7.746,32</u></b>

<u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo al 01 de enero del 2005	28.306,06
Provisión ejercicio económico 2005	7.746,32
<b>Total Provisión acumulada al 31 de diciembre del 2005</b>	<b><u>36.052,38</u></b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**2.3 Valuación de inventarios**

El proceso utilizado para la valoración de los inventarios se lo realiza a través del Centro de Costos, como se detalla a continuación:

**Centro de Costos No. 1:** Utiliza como método para la valoración de los inventarios de materia prima, premezclas y medicamentos, el promedio ponderado y, cada fin de mes se efectúan ajustes de existencias direccionando a los diferentes centros de costos existentes en la Incubadora.

**Centro de Costos No. 2:** Corresponde al proceso de crianza de pollitos reproductores cuyo costo se ajusta en forma mensual considerando el consumo de alimento, medicamentos, mano de obra y gastos indirectos.

**Centro de Costos No. 3:** En esta etapa las aves de crianza pasan a una fase denominada postura, en donde se incrementa el costo de las aves y adicionalmente empieza el proceso de desvalorización con cargo al costo del huevo.

**Centro de Costos No. 4:** Es la fase en que se realiza la producción mensual de los huevos.

Auditoría externa en el año 2005 realizó un muestreo al inventario físico de las bodegas de fábrica de alimentos y medicamento para aves de aquellos productos de mayor representación económica y movimiento, de cuyo trabajo se preparó un informe dirigido a la Administración de la empresa.

**2.4 Valuación de activos fijos**

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo ajustado de los activos fijos se deprecian con cargo a los diversos centros de costos y gastos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual; ajustando en el periodo siguiente las depreciaciones por adquisiciones realizadas en diciembre del 2005, según política adoptada por la Compañía.

Depreciación anual aplicada:

➤ Maquinaria y Equipo	10%
➤ Muebles y Enseres	10%
➤ Equipo de Computación	33%
➤ Vehículos	20%
➤ Instalaciones	20% *
➤ Construcciones	5%
➤ Semovientes	20%

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

- (\*) Este rubro se deprecia a razón del 20% anual debido al tipo de materiales mixtos (madera, mallas, bloques y cemento) que conforman el activo fijo.

El equipo de computación adquirido a partir del año 2002, es depreciado al 33% anual; de acuerdo a lo que establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, artículo 21, numeral 6.

#### **2.5 Transacciones con Compañías Relacionadas**

Incubadora Anhalzer Cia. Ltda. efectúa operaciones de compra y venta de productos avícolas, relacionados directamente con el giro normal del negocio, con las compañías Avícola San Isidro S.A., Hacienda San José, Expresstel S.A., Callasa S.C.C., Int Food Services Corp., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C.; entendiéndose como relacionadas por el control directo de los accionistas en cada una de las mencionadas compañías.

#### **2.6 Reconocimientos de costos y gastos acumulados**

Los sistemas de costos utilizados por la empresa son: producción de huevos fértiles, por procesos de producción y, para la producción de alimentos balanceados, se emplea el método de órdenes de producción. Los costos de producción se determinan automáticamente mediante los consumos de materia prima, medicamentos y, para la mano de obra directa y los gastos de fabricación se efectúa la correspondiente distribución de esos costos, a través de un diario general.

Los gastos y costos al cierre del período, son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

#### **2.7 Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización**

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo No. 216 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía provisionó el valor Actual de la Reserva Matemática necesaria para financiar las obligaciones de la Jubilación Patronal, así como las provisiones para el desahucio de aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

La Compañía en el ejercicio económico 2005 procedió provisionar el valor por concepto de jubilación patronal y la reserva para desahucio, de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. calificada en la Superintendencia de Compañías. La mencionada compañía consideró una tasa de conmutación actuarial del 4%, el saldo constituido como reservas al 31 de diciembre del 2005, según el siguiente detalle:

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

<u>DESCRIPCION</u>	<u>SALDO AL 01/01/05</u>	<u>CALCULO ACTUARIAL AÑO 2005</u>	<u>SALDO AL 31/12/05</u>
Jubilación Patronal	51.329,96	2.382,59	53.712,55
Reserva por Desahucio	10.407,46	1.956,35	12.363,81
<b>TOTAL:</b>	<b>61.737,42</b>	<b>4.338,94</b>	<b>66.076,36</b>

**2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores**

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2005, como se muestra en la Nota 25 de la conciliación tributaria, que se adjunta al presente Informe.

**2.9 Impuesto a la renta**

La compañía efectuó el cálculo del Impuesto a la Renta con la tarifa del 25% correspondiente al período Enero-Diciembre del 2005, que equivale a US\$. 73,492.20 dólares americanos, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2005, que debe ser ratificado por la Junta General de Socios, al conocer y aprobar los estados financieros. El cálculo se evidencia en la Nota 25 de la conciliación tributaria.

La Administración como procedimiento efectuó el neteo de la cuenta: Retenciones en la fuente anticipadas, con el valor generado por Impuesto a la Renta, generándose un saldo a pagar por US\$. 28,811.83, valor que se ve reflejado en la cuenta Impuesto a la renta empresa, como se evidencia en la Nota No. 25 de la conciliación tributaria del presente informe.

**2.10 Reserva Legal**

La Ley de Compañías Codificada en el artículo No. 109 (ex-111), prevee una apropiación del 5% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 20% del capital social, para el caso de las Sociedades Limitadas. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la Compañía dispone de una Reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2005 de US\$ 48,630.75

La compañía procedió a incrementar el valor de la Reserva Legal como se detalla a continuación:

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

	<b>VALOR EN DOLARES</b>
<b><u>Reserva Legal</u></b>	
Saldo al 01 de Enero del 2005	32.355,22
5% Incremento Reserva Legal, utilidades año 2004	16.275,53
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>48.630,75</b>
<b><u>Capital Social</u></b>	
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	470.000,00
20% de Capital Social para conformar el Fondo de Reserva Legal	<b>94.000,00</b>

La Compañía debe seguir provisionando de sus utilidades netas, el 5% para la reserva legal, hasta que ésta alcance a cubrir por lo menos el 20% de su capital social.

**2.11 Políticas de ventas**

Los ingresos que genera la compañía se originan por la producción de huevos fértiles, alimentos balanceados, así como la comercialización de aves; las ventas se efectúan en efectivo y a crédito, que se concede a los clientes frecuentes por un tiempo no mayor a los 30 días, sin embargo existen clientes a los cuales la Administración les concede plazos mayores.

**2.12 Políticas administrativas y de procedimientos**

**a) Capacitación al personal:**

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Contable según sus necesidades, y se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal de granjas.

**b) Manuales de procedimientos:**

Los procedimientos empleados por los funcionarios en las áreas contable y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**c) Sistema Contable:**

El sistema contable utilizado por la Compañía se denomina KEOPS el cual cuenta con los módulos de contabilidad, inventarios, clientes, activos fijos, proveedores, facturación y nómina; dicho sistema se encuentra instalado en red y mantiene claves para el acceso y registro de las cuentas asignadas a cada usuario.

**NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
<b>CAJA</b>	
Lenin Valladares	100,00
Marcia Alcocer	80,00
Magally Factos	300,00
Katherine Cajape	300,00
<b>Suman:</b>	<u>780,00</u>
<b>BANCOS</b>	
	<u>Cta. Cte.</u>
Lloyds TSB Bank	11656-4 66.445,27
Lloyds Bank Miami	11041021 47.951,92
Lloyds TSB Bank Euros	72009-7 41.711,26
<b>Suman:</b>	<u>156.108,45</u>
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><u>156.888,45</u></u>

**NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Cientes	(A) 1.970.340,79
<b>Suman:</b>	<u>1.970.340,79</u>
Menos: Provisión cuentas incobrables	-36.052,38
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO</b>	<u><u>1.934.288,41</u></u>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

- (A) Parte de este rubro lo conforman US\$. 1,022,632.18 pertenecientes a "Cuentas por cobrar Relacionadas", mismas que son consideradas como clientes.  
 La compañía a fin de cubrir contingencias por la falta de pago de sus clientes por la venta de huevo fértil, al 31 de diciembre del 2005 provisionó US\$. 7,746.32 con débito a la cuenta Gasto provisión cuentas incobrables.

**NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Crédito Tributario	(B) 41.798,58
Deudores Varios	9.561,21
Préstamos Directiva y Personal	3.661,22
Préstamo Asociación Anhalzer	783,43
Garantía Administración de Aduanas	(C) 1.377,00
Anticipo proveedores	2.992,53
Gonzalo Perdomo	(D) 27.119,35
Luis Espinosa	450,00
Folklore Olga Fishc	(E) 20.000,00
Anticipo sueldos	72,48
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>107.815,80</u></b>

- (B) Este valor corresponde a un saldo a favor del contribuyente por concepto de Retenciones en la fuente y Crédito tributario en compras de años anteriores.
- (C) Este rubro corresponde a garantías entregadas por las importaciones realizadas.
- (D) Corresponde a valores entregados por la empresa al Sr. Gonzalo Perdomo el cual brinda servicio de transporte, dicho préstamo fue autorizado por la Gerencia General y es descontado en forma mensual sin ningún tipo de recargo.
- (E) Préstamos otorgado a la empresa Folklore Olga Fishc, por US\$. 20.000,00 concepto por el cual no se genera interés alguno.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (6) INVENTARIOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Materia prima	566.151,82
Premezclas	9.716,77
Medicamento alimento	19.756,01
Alimento granjas	21.388,99
Embalaje Quito	16.214,67
Medicamento	96.495,40
Aves de crianza UI	564.440,32
Aves de reproducción UI	1.042.077,86
Huevo fértil	58.618,03
Huevo comercial	45.715,03
Huevos de incubación	152.110,46
Huevos enviados a incubar	133.053,49
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>2.725.738,85</u></b>

**NOTA (7) IMPORTACIONES EN TRANSITO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Valores acumulados (G)	305.151,38
<b>TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO</b>	<b><u>305.151,38</u></b>

(G) Corresponde a Importaciones de soya y pollitos reproductores (DUI Nos. 2444750; 2444754; 2487106 y 2487107), realizadas en los meses de noviembre y diciembre del 2005. La soya se va liquidando conforme llega la mercadería, a diferencia de los pollitos reproductores que deben salir inmediatamente del puerto, a través de una garantía de aduana.

**NOTA (8) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Pólizas de seguros (H)	4.381,39
Menos: Amortización acumulada	-2.024,97
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO</b>	<b><u>2.356,42</u></b>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

(H) En el año 2005 la compañía contrató pólizas de seguros únicamente para vehículos, los activos fijos restantes se encuentran desprotegidos contra posibles siniestros de cualquier naturaleza.

**NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>	
Maquinaria y equipo	2.529.157,64
Muebles y enseres	14.508,64
Equipo de computación	63.227,44
Vehículos	232.626,36
Construcciones	926.236,25
Instalaciones	130.290,42
Semovientes	1.676,77
<b>Suman:</b>	<b><u>3.897.723,52</u></b>
Menos: Depreciación acumulada	<u>-1.451.953,39</u>
<b>TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO</b>	<b><u>2.445.770,13</u></b>

**NOTA (10) INVERSIONES LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Mercado Mayorista (I)	3,60
Inversiones en acciones (J)	<u>2.000.800,00</u>
<b>TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO</b>	<b><u>2.000.803,60</u></b>

(I) La Administración de la Compañía como único documento que respalda la inversión tiene un certificado de acciones emitido por el Mercado Mayorista de Quito el 21 de diciembre de 1983, por este motivo dicho saldo no se encuentra actualizado.

(J) Constituye una fusión entre Incubadora Anhalzer Cia. Ltda. Y Expresstel S.A.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (11) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Corpei (K)	523,78
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO</b>	<b><u>523,78</u></b>

(K) Valor entregado al Corpei para realizar exportaciones de huevos mismo que será devuelto en 3 años.

**NOTA (12) GASTOS DIFERIDOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	
Software (L)	18.155,16
Prima en acciones (M)	4.120.731,07
<b>Suman:</b>	<b><u>4.138.886,23</u></b>
Menos: Amortizaciones acumuladas	<u>-3.034.133,79</u>
<b>TOTAL GASTOS DIFERIDOS</b>	<b><u>1.104.752,44</u></b>

(L) Los activos diferidos fueron amortizados al 33% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25 párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

(M) Corresponde a la amortización de una prima en acciones que la Compañía adquirió en Expresstel S.A. en el año 2002, siendo de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Compañía, la estimación de todos los registros contables.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (13) FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
<b>SOBREGIROS BANCARIOS</b>	
Pinchincha	26.271,83
<b>SUMAN:</b>	<u>26.271,83</u>
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	
Lloyds Bank Miami	195.321,82
Ollimaraj Investment	1.000.000,00
<b>SUMAN:</b>	<u>1.195.321,82</u>
<b>INTERESES POR PAGAR</b>	
Saldo Acumulado	8.669,09
<b>SUMAN:</b>	<u>8.669,09</u>
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	<u><u>1.230.262,74</u></u>

(N) La Compañía en el año 2000 captó del Lloyds TSB de Miami un préstamo, mismo que es renovado en forma anual, en el mes de marzo del 2005 la Compañía abonó US\$. 100,000.00; renovando el préstamo por US\$. 195,321.82 con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en el mes de marzo del 2006.

(O) La empresa en el mes de noviembre del 2005 captó un préstamo por US\$ 1,000,000.00 con una tasa de interés del 7.77% anual a un año plazo.

(P) Corresponde a los intereses por los préstamos bancarios que Incubadora Anhalzer mantiene en varias Instituciones Financieras.

**NOTA (14) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Proveedores nacionales	340.165,47
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES</b>	<u><u>340.165,47</u></u>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (15) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Anticipo Clientes	4.793,94
Acreedores Varios	10.095,42
Otros beneficios del personal	2.058,29
Provisiones de costos	9.052,97
Comisariato UIO	2,90
Asociación de empleados Anhalzer	21.728,26
Hacienda San José	1.651,87
Valores por pagar CONAVE (Q)	36.486,54
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>85.870,19</u></b>

(Q) Corresponde a las contribuciones a la Corporación Nacional de Avicultores Ecuatorianos – CONAVE, por venta de huevos fértiles y pollitos BB.

**NOTA (16) PARTICIPACION TRABAJADORES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
15% Participación utilidades trabajadores (R)	42.599,24
<b>TOTAL PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES</b>	<b><u>42.599,24</u></b>

(R) Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2005, como se muestra en la Nota 25 de la conciliación tributaria.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (17) IMPUESTOS POR PAGAR**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Impuesto renta empresa (S)	29.811,83
<b>SUMAN:</b>	<u>63.844,86</u>
<b>RELACION DE DEPENDENCIA</b>	
Empleados	92,80
<b>SUMAN:</b>	<u>92,80</u>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE</b>	
Varias	3.152,47
<b>SUMAN:</b>	<u>3.152,47</u>
<b>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</b>	
Varias	6.071,90
<b>SUMAN:</b>	<u>6.071,90</u>
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<u><u>39.129,00</u></u>

(S) Se establece el 25% de Impuesto a la Renta, que equivale a US\$. 29,811.83 dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2005, como se muestra en la Nota 25 de la conciliación tributaria.

**NOTA (18) GASTOS ACUMULADOS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Décimo tercer sueldo	2.333,60
Décimo cuarto sueldo	6.570,35
Fondos de reserva	9.189,68
<b>TOTAL GASTOS ACUMULADOS</b>	<u><u>18.093,63</u></u>

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (19) OBLIGACIONES SOCIALES**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Aporte individual 9.35%	2.618,29
Aporte patronal 12.15%	3.402,39
Préstamos quirografarios	229,61
Aporte patronal 12.15% Contrato por horas	1.068,00
<b>TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES</b>	<b><u>7.318,29</u></b>

**NOTA (20) FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO**

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Xapa Limited	(T) (Y)	4,120,731.07
IFC International Finance	(U) (Y)	1.500.000,00
IFC International Finance	(V) (Y)	1.000.000,00
Olimaraj Investment Services Inc.	(W) (Y)	800.000,00
Olimaraj Investment Services Inc.	(X) (Y)	200.000,00
Varios socios	(Z)	495.372,00
<b>TOTAL FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO</b>		<b><u>8.116.103,07</u></b>

- (T) La Compañía captó este préstamo con el objeto de cubrir una inversión, por este concepto la empresa no cancela interés alguno siendo su emisión a 2 años plazo.
- (U) Préstamo realizado con el IFC International Finance ubicado en la República de Panamá para cancelar varias obligaciones pendientes, financiado a 4 años, con un interés del 16% anual, con vencimiento en el mes de diciembre del 2005.
- (V) Este préstamo fue realizado por la empresa por un período de 4 años con un interés anual del 16%.
- (W) Corresponde a un préstamo realizado Olimaraj Investment Services Inc, ubicada en las Bahamas por un período de 2 años, a una tasa de interés del 13.75% anual.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

- (X) Préstamos otorgados por Ollimaraj Investment Services Inc, ubicada en las Bahamas por un período de 2 años, a una tasa de interés del 15% anual.
- (Y) La compañía al 31 de diciembre del 2005 no ha efectuado el respectivo registro de la porción corriente para los créditos a largo plazo, ya que según versiones de la Sra. Contadora General, las Instituciones Financieras con las que se realiza los financiamientos previamente citados, no han proporcionado la pertinente tabla de amortización de capital e intereses, y la totalidad del préstamo se cancela al término de los plazos establecidos, lo que imposibilita determinar el valor para realizar el mencionado registro contable.
- (Z) Este saldo corresponde a un préstamo otorgado por los socios de la Compañía, concepto por el cual no se genera interés alguno e incluye el valor de US\$. 800.00 por la fusión entre Incubadora Anhalzer y Expresstel.

Los préstamos externos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador, para la aplicación de las tasas de interés y sus pagos incluido el capital, la Administración de la Compañía aplicará las disposiciones pertinentes legales, siendo de su exclusiva responsabilidad los registros y administración de estos créditos.

**NOTA (21) JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-05</u>
Reserva por desahucio	(AA) 12.363,81
Provisión jubilación patronal	(AA) 53.712,55
<b>TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION</b>	<b><u>66.076,36</u></b>

- (AA) Esta provisión fue realizada en base al cálculo actuarial practicado por la empresa "Logaritmo Cía. Ltda.", al 31 de diciembre del 2005.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Periodo del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**NOTA (22) CAPITAL SOCIAL**

<u>Descripción</u>	<u>No. de Participaciones</u>	<u>% Accionario</u>	<u>Saldo Al 31-12-05</u>
Javier Anhalzer	142.175	30,25%	142.175,00
Pablo Anhalzer	136.770	29,10%	136.770,00
Margarita Anhalzer	104.105	22,15%	104.105,00
Jorge Juan Anhalzer	86.950	18,50%	86.950,00
<b>TOTAL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>470.000</b>	<b>100% (AB)</b>	<b>470.000,00</b>

(AB) Está conformado por 470.000 participaciones sociales de US\$ 1,00 cada una, mismas que se encuentran suscritas y pagadas.

**NOTA (23) RESERVAS**

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-05</u>
Reserva Legal	48.630,75
Reserva Estatutaria	333,21
Reserva de capital	151.603,79
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>200.567,75</b>

(AC) Al 31 de diciembre del 2005, se registró el incremento de Reserva Legal, efectuado con aprobación de los socios, según Acta de Junta General Ordinaria, de fecha 18 de abril del 2005.

**NOTA (24) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE**

Las operaciones de la Compañía por el ejercicio económico 2005 arrojan una utilidad neta de US\$. 167,903.52; luego de provisionar el 15% participación de utilidades de trabajadores, así como el 25% de impuesto a la renta.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**NOTA (25) CONCILIACION TRIBUTARIA**

**CALCULO DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES**

Utilidad contable	283.994,96
<b>15% Participación trabajadores</b>	<b><u>42.599,24</u></b>

**CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

Utilidad contable	283.994,96
Más: Gastos no deducibles	52.573,07
Menos: 15% participación trabajadores	42.599,24
<b>Base imponible para el Impuesto a la Renta</b>	<b><u>293.968,79</u></b>
<b>25% Impuesto a la Renta</b>	<b><u>73.492,20</u></b>

**COMPUTO DEL IMPUESTO**

Impuesto a la Renta Causado	73.492,20
Menos: Anticipo de Impuesto a la Renta	29.099,88
Retenciones en la Fuente del año 2005	14.580,49
<b>Diferencia a pagar</b>	<b><u>29.811,83</u></b>

**DISTRIBUCION DE UTILIDADES**

Utilidad del ejercicio	283.994,96
Menos: Participación trabajadores	42.599,24
Impuesto a la Renta Causado	73.492,20
<b>Utilidad a disposición de los socios</b>	<b><u>167.903,52</u></b>

**NOTA (26) Eventos subsecuentes**

**a) Impuestos:**

**1. Impuesto a la Renta**

Para el ejercicio económico del año 2005 rige el 25% del Impuesto sobre la base imponible, luego de calcular el 15% de participación de utilidades a trabajadores.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

La Administración al 31 de diciembre del 2005 procedió a provisionar el 15% participación trabajadores y el 25% del Impuesto a la Renta, valores que deben ser ratificados por la Junta General de Socios.

**b) Declaración de la Administración:**

Entre diciembre 31 del 2005 y el 11 de marzo del 2006 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2005.

**c) Informe de cumplimiento tributario por parte de los Auditores Externos:**

Mediante Resolución No. 9170104DGEC-001, publicada en el Registro Oficial No. 264 de fecha 2 de febrero del 2004, el Servicio de Rentas Internas dispone la presentación de los informes de cumplimiento tributario del año 2005, a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportunidad en la presentación de la información sobre la cual los auditores externos expresen su opinión de auditoría; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: [www.sri.gov.ec](http://www.sri.gov.ec).

Disposición que debe ser observada por la Administración para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al S.R.I., previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

**d) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores:**

**1. Bancos**

La Compañía no ha segregado el saldo de la cuenta corriente No. 11041021 del Lloyds Bank Miami, misma que abarca el movimiento de dos cuentas bancarias: a) La Cta. Cte. No. 11041021 y b) La Cta. Cte. No. 25030604.

**Respuesta de la Administración**

Este valor no ha sido segregado porque se trata de una sola cuenta bancaria pero el Banco emite dos estados de cuenta, con el objeto de reflejar una mayor captación.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**2. Seguros Contratados**

Se sugirió como norma de seguridad contratar los seguros necesarios que cubran de posibles contingencias los activos que posee la empresa; se pudo establecer que únicamente los vehículos están asegurados, situación que es de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

**e) Cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor:**

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la Compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del año 2005, ésta debe dar cumplimiento a lo establecido en esa Resolución.

En lo referente al Art. Segundo de la Norma indicada, el mismo es derogado con Resolución No. 04.Q.IJ.006 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 06 de enero del 2005; por consiguiente, Auditoría Externa no ha verificado ***“el estado de cumplimiento de las normas sobre derechos de autor por parte de la Compañía auditada”***.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Información Suplementaria**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**III. INFORMACION SUPLEMENTARIA**

**DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS**

( En dólares )

DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31-12-2005
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>			
<b>1. MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Maquinaria y Equipo	1.926.575,69		
Adquisiciones	602.581,95		
Valor neto:	<u>2.529.157,64</u>	<u>1.035.101,04</u>	<u>1.494.056,60</u>
<b>2. MUEBLES Y ENSERES</b>			
Muebles y Enseres	13.881,63		
Adquisiciones	627,01		
Valor neto:	<u>14.508,64</u>	<u>4.975,71</u>	<u>9.532,93</u>
<b>3. EQUIPO DE COMPUTACION</b>			
Equipo de computación	54.551,68		
Adquisiciones	8.675,76		
Valor neto:	<u>63.227,44</u>	<u>51.509,76</u>	<u>11.717,68</u>
<b>4. VEHICULOS</b>			
Vehículos	120.126,37		
Adquisiciones	112.499,99		
Valor neto:	<u>232.626,36</u>	<u>125.557,20</u>	<u>107.069,16</u>
<b>5. CONSTRUCCIONES</b>			
Construcciones	722.227,61		
Adecuaciones incubadora	204.008,64		
Valor neto:	<u>926.236,25</u>	<u>131.619,51</u>	<u>794.616,74</u>
<b>6. INSTALACIONES</b>			
Instalaciones	151.577,14		
Baja por venta de activo	21.286,72		
Valor neto:	<u>130.290,42</u>	<u>102.405,99</u>	<u>27.884,43</u>
<b>7. SEMOVIENTES</b>			
Semovientes	1.676,77		
Adquisiciones	0,00		
Valor neto:	<u>1.676,77</u>	<u>784,18</u>	<u>892,59</u>
<b>TOTAL:</b>	<u><b>3.897.723,52</b></u>	<u><b>1.451.953,39</b></u>	<u><b>2.445.770,13</b></u>

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Información Suplementaria**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

**PATRIMONIO**

( En dólares )

DETALLE	SALDO AL 01-01-05	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-05
<b>CAPITAL</b>			
Capital Social	470.000,00		470.000,00
<b>Suman:</b>	<u>470.000,00</u>	<u>-</u>	<u>470.000,00</u>
<b>RESERVAS</b>			
Reserva legal	32.355,22	16.275,53	48.630,75
Reserva estatutaria	333,21	-	333,21
Reserva de capital	151.603,79	-	151.603,79
<b>Suman:</b>	<u>184.292,22</u>	<u>16.275,53</u>	<u>200.567,75</u>
<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>			
Utilidad del ejercicio 2004	325.510,51	-325.510,51	-
Utilidad neta del ejercicio 2005		167.903,52	167.903,52
<b>Suman:</b>	<u>325.510,51</u>	<u>-157.606,99</u>	<u>167.903,52</u>
<b>Total Patrimonio</b>	<u>979.802,73</u>	<u>-141.331,46</u>	<u>838.471,27</u>

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa.

**INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**  
**Abreviaturas**  
**Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2005**  
**(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)**

---

**IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME**

**DETALLES**

**EQUIVALENCIAS**

Cía. Ltda.	Compañía Limitada
S.A.	Sociedad Anónima
S.C.C.	Sociedad Civil y Comercial
Cta. Cte.	Cuenta corriente
US\$	Dólares estadounidenses
SRI.	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al Valor Agregado
D.U.I.	Declaración Unica de Importación
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NECs	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
CONAVE Ecuatorianos	Corporación Nacional de Avicultores

---